

# หุ้นเด่น เล่นตามกระแส



## CSP

➤ ประเด็นร้อน

SET : CSP รายงานงบการเงินงวด 2Q57 ต่อตลาดหลักทรัพย์ มีกำไรสุทธิ 56.5 ล้านบาท เป็นการ Turnaround เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อนที่มีผลขาดทุนสุทธิ 14.7 ล้านบาท

➤ ความเห็น

- CSP เป็นศูนย์บริการหลัก ซึ่งมีธุรกิจหลักแบ่งออกเป็น 4 ส่วน ได้แก่ 1) ให้บริการจัดหาผลิตภัณฑ์เหล็กแผ่นชนิดม้วน (ซื้อมาขายไป) 2) แปรรูปเหล็กแผ่นชนิดม้วนเพื่อจำหน่าย 3) ให้บริการแปรรูปเหล็กแผ่นชนิดม้วนตามที่ถูกค้าต้องการ และ 4) ผลิตและจำหน่ายท่อเหล็กรีดเย็นเพื่อใช้ในอุตสาหกรรมยานยนต์ สำหรับผลประกอบการในงวด 2Q57 ที่พลิกฟื้นอย่างมีนัยสำคัญจากปีก่อน แม้ว่าสถานการณ์ความไม่แน่นอนทางการเมืองจะกดดันปริมาณขายเหล็กแผ่นรีดร้อน/รีดเย็น แต่ด้วยราคาขายเหล็กแผ่นในประเทศที่ถูกขยับขึ้น เนื่องด้วยผลของมาตรการทางภาษี Safeguard กีดกันการนำเข้าเหล็กแผ่นรีดร้อนจากต่างประเทศ จึงช่วยชดเชยให้รายได้ของ CSP ยังทรงตัวได้ YoY และยังคงช่วยหนุนให้ Gross Margin ของ CSP ในงวด 2Q57 ปรับขึ้นไปที 10% เทียบกับที่ทำได้เพียง 4% ในช่วงเดียวกันของปีก่อน
- แนวโน้มผลประกอบการของ CSP ใน 2H57 ยังมีทิศทางที่สดใสต่อเนื่อง หลังปัญหาการเมืองคลี่คลาย ซึ่งจะทำให้ความต้องการใช้เหล็กแผ่นแปรรูปทั้งจากภาคการผลิต และภาคก่อสร้างปรับตัวสูงขึ้น อีกทั้งความคาดหวังต่อการฟื้นตัวของอุตสาหกรรมยานยนต์ในช่วง 2H57 หลังจากที่มีผ่านจุดต่ำสุดใน 2Q57 ที่มีปริมาณผลิตรถยนต์เพียง 4.35 แสนคัน จะช่วยหนุนให้ปริมาณขายท่อเหล็กรีดเย็นของ CSP มีแนวโน้มที่ดีขึ้นเช่นเดียวกัน
- แม้ราคาหุ้น CSP จะซื้อขายบน Current PER ที่ 23 เท่า แต่เนื่องจากผลประกอบการที่มีกำไรในระดับสูงนับตั้งแต่งวด 1Q57 เป็นต้นมา และยังมีแนวโน้มที่ดีต่อเนื่อง คาดว่าจะทำให้ Expected PER ปี 2557 ลดลงต่ำกว่าระดับ 10 เท่าได้ นอกจากนี้ CSP ยังเป็นหุ้นที่มีจุดเด่นในเรื่องของการจ่ายเงินปันผลอย่างสม่ำเสมอ ด้วย Dividend Yield ราว 4% ต่อปี

ตัวเลขที่สำคัญทางการเงิน

สิ้นสุด 31 ธ.ค.	3Q56	4Q56	1Q57	2Q57
ยอดขาย (ลบ)	935	854	1,405	1,033
กำไรสุทธิ (ลบ)	5	-4	85	56
EPS (บาท)	0.01	-0.01	0.17	0.11
BV (บาท)	1.59	1.59	1.63	1.74

PER (เท่า) 23.02  
PBV (เท่า) 2.00

วันพฤหัสบดี 14 สิงหาคม พ.ศ. 2557

ราคาหุ้นปัจจุบัน (บาท) 3.28  
มูลค่าตลาด (ล้านบาท) 1627

ผู้ถือหุ้นใหญ่ 5 อันดับแรก

	จำนวนหุ้นที่ถือ (%)
1. บริษัท ชัยสุพัฒน์ จำกัด	35.27
2. น.ส.จุฑามาศ ชัยสุพัฒน์	9.19
3. นายสุภชัย ชัยสุพัฒน์	8.46
4. นางอรสา ชัยสุพัฒน์	8.46
5. นายพงษ์สวัสดิ์ ชัยสุพัฒน์	8.46

ประสิทธิ์ รัตนกิจมงคล, CISA, CFA  
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 025917

✉ prakit@asiaplus.co.th

วราวิชญ์ เดียววิเศษ  
ผู้ช่วยนักวิเคราะห์

ประภิต สิริวัฒนเกตุ

เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 031178

✉ prakit.re@asiaplus.co.th

## วิเคราะห์ทางเทคนิค

CSP: กำลังขึ้นมาทดสอบแนวต้านสำคัญที่ 3.30 บาท (แนวต้านใหญ่จาก Downtrend Line) หากผ่านได้น่าจะไต่ยาวเกิน 3.40 บาท และต่อเนื่องถึง 3.60 บาท

กลยุทธ์การลงทุน ซื้อเมื่อผ่าน 3.30 บาท โดยมีเป้าหมายทำกำไรระยะสั้นที่ 3.40 และ 3.60 บาท และจึงจุดตัดขาดทุนไว้ที่ 3.20 บาท

